

mio. kr. Heraf får den ved omdannelsen nyetablerede erhvervsdrivende fond aktier for i alt 33,3 mio. kr., og de resterende aktier tegnes af garanterne i Danmarks Skibskreditfond.

Det er i forbindelse med omdannelsen vigtigt at sikre, at obligationsejernes stilling fortsat er betryggende. Dette sker ved at fastholde kapitalen i det omdannede aktieselskab gennem en indefrysning af størsteparten af den nuværende fondsreserve og en indbetaling af en aktiekapital, som erstatter den nuværende garantikapital. Retsstillingen for de udstedte obligationer og for finansielle modparter, herunder guldrandethed, ændres ikke ved omdannelsen. Det fortsættende aktieselskab indtræder i fondens aftaler med danske myndigheder og institutioner om eksisterende låneordninger.

Danmarks Skibskreditfonds opløsningsformål vil blive tilgodeset både ved oprettelsen af den erhvervsdrivende fond, hvorfra der kan ske løbende udlojninger, og ved etablering af en bunden reserve i nævnte aktieselskab, der henstår til opfyldelse af fondens opløsningsformål.

Hvis aktieselskabet eller det eller de kommende aktieselskaber, som efter en eventuel senere strukturændring besidder den bundne reserve, opløses, skal den bundne fondsreserve anvendes til opløsningsformålet i Danmarks Skibskreditfond.

Det foreslås, at der gives hjemmel til, at der øverste ledelsesorgan i Danmarks Skibskreditfond i forbindelse med omdannelsen kan beslutte, at den fortjeneste, som er oppebåret på baggrund af tidligere låneordninger, kan udbetales til staten og Danmarks Nationalbank.

Dette anses for forsvarligt under hensynstagen til, at Danmarks Skibskreditfond har opbygget en meget betydelig nettoformue, der overstiger det lovmæssige krav i bekendtgørelse af lov om et skibsfinansieringsinstitut (LBK nr. 684 af 19/08/2002). Hertil kommer, at det nye aktieselskab tillægges yderligere midler i forbindelse med garanternes tegning af aktier.

Omdannelse til et aktieselskab vil nødvendiggøre en ændring af Danmarks Skibskreditfonds vedtægter, således at disse bringes i overensstemmelse med aktieselskabslovens regler.

2.2. Indhold

Formålet med lovforslaget er at skabe hjemmel til, at Danmarks Skibskreditfond kan moderniseres, herunder ændre retlig organisationsform ved omdannelse fra fond til aktieselskab.

De gældende regler i lov om et skibsfinansieringsinstitut indeholder ikke hjemmel til, at et i medfør af

loven oprettet institut kan omdannes til et aktieselskab. Der indsættes derfor en hjemmel til, at repræsentantskabet i Danmarks Skibskreditfond kan træffe beslutning om at omdanne fonden til et aktieselskab. Denne beslutning skal godkendes af økonomi- og erhvervsministeren.

Den foreslåede omdannelsesmodel indebærer, at Danmarks Skibskreditfonds formål og opløsningsformål videreføres i to juridiske enheder. Skibsfinansieringsvirksomheden videreføres i aktieselskabet, og opløsningsformålet videreføres henholdsvis i aktieselskabet som en bunden reserve og i den erhvervsdrivende fond. Den erhvervsdrivende fond vil – modsat Danmarks Skibskreditfond – løbende kunne foretage uddelinger til Skibskreditfondens opløsningsformål.

Ifølge den i bilaget optrykte rammeaftale forudsættes det blandt andet, at Danmarks Skibskreditfond i forbindelse med en omdannelse tilbagebetaler fortjenester fra tidligere offentlige låneordninger til den danske stat og til Danmarks Nationalbank. Det foreslås, at der i lovforslaget indføres en klar hjemmel til, at det øverste ledelsesorgan i Danmarks Skibskreditfond i forbindelse med omdannelsen kan træffe beslutning om anvendelse af en del af nettoformuen til at tilbagebetale fortjenester fra tidligere offentlige låneordninger til staten. Det foreslås endvidere, at der skabes klar hjemmel til, at der øverste ledelsesorgan i Danmarks Skibskreditfond i forbindelse med omdannelsen kan træffe beslutning om at tilbagebetale fortjenester fra tidligere offentlige låneordninger ved anvendelse af overkursen ved aktietegning efter forslaget § 8, stk. 2, til Danmarks Nationalbank.

For så vidt angår et af fonden ejet eller oprettet *aktieselskab*, er det ved en omdannelse af en privatretlig fond til et aktieselskab nødvendigt at tage hensyn til fondens særlige forhold, herunder især at fonden selv har ejendomsretten til dens formue. Det er derfor vigtigt i forbindelse med en omdannelse, at den i Danmarks Skibskreditfond opsparede formue ikke vil kunne udbetales til fremtidige aktionærer. Det foreslås derfor, at den i aktieselskabet bundne fondsreserve alene kan anvendes til dækning af underskud, som ikke dækkes af beløb, der kan anvendes til udbytte.

For ikke at begrænse aktieselskabets muligheder for at tilpasse sig ændrede markedsmæssige forhold, foreslås det, at aktieselskabet vil kunne fusionere med andre aktieselskaber, ligesom aktieselskabet kan opdeles i to eller flere aktieselskaber ved spaltning. Det foreslås som følge heraf, at den bundne fondsreserve skal videreføres i de nye selskaber på samme vilkår som var gældende indtil overdragelsen. Dette skal sikres ved økonomi- og erhvervsministerens godkendelse.